

UCAPAN TERIMAKASIH

Alhamdulillah berkat kehadiran Allah Swt yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya akhirnya penulisan tesis ini dapat diselesaikan dengan baik. Penyusunan tesis ini terwujud sebagai salah satu karya nyata bukan hanya karena ketekunan dan kerja keras penulis saja, akan tetapi karena pertolongan serta ijin Allah Swt yang selalu memberikan kekuatan kepada penulis sehingga tesis ini dapat selesai. Selain itu, sudah selayaknya pada kesempatan ini penulis juga menyampaikan rasa terima kasih kepada kedua orang tua Bapak Suyud dan Ibu Noneng Yulia Wiartini. Terima kasih telah memberikan kasih sayang, motivasi, semangat dan memberikan dukungan baik secara moril dan materil serta doa yang selalu mengiringi penulis. Selanjutnya, penulis sampaikan penghargaan kepada pihak-pihak yang membantu penyelesaian tesis ini khususnya kepada:

1. Prof. Dr. H. R, Asep Kodarohman, M.Si selaku rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Prof. H, Yaya S. Kusumah. M.Sc., Ph, D selaku Direktur Sekolah Pasca Sarjana Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Prof. Dr. Hj. Ratih Hurriyati., M.P selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Pasca Sarjana Universitas Pendidikan Indonesia. Terima kasih telah membantu dan memotivasi penulis dalam mengerjakan tesis ini.

Lia Puspa Anggita, 2019

***PERAMALAN VOLATILITAS HARGA SAHAM MENGGUNAKAN MODEL ARCH/GARCH
(Studi pada Negara-Negara di ASEAN Tahun 2011-2017)***

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

4. Bapak Dr. H. Amir Machmud., SE, M.Si selaku Pembimbing Akademik. Terima kasih telah membimbing penulis dari awal masuk kuliah hingga lulus.
5. Bapak Dr. H. Nugraha. SE., Ak., M.Si selaku Pembimbing I. Terima kasih telah memberikan segala motivasi, masukan, kebaikan dan keikhlasan dalam membimbing serta mendorong penulis untuk segera menyelesaikan tesis ini.
6. Bapak Dr. Ikaputera Waspada., MM selaku Pembimbing II. Terima kasih telah banyak membantu memberikan masukan dan pandangan, serta kebaikan dalam meluangkan waktu dan kesabaran dalam proses membimbing.
7. Para penelaah Seminar Usulan Proposal dan penguji Sidang I dan II. Terima kasih telah memberikan masukan dan perbaikan pada Tesis ini.
8. Seluruh dosen pengajar Universitas Pendidikan Indonesia, khususnya Segenap Dosen Program Studi Manajemen Sekolah Pasca Sarjana. Terima kasih telah memberikan ilmu, membimbing serta memberi bantuan bagi penulis selama menjalani perkuliahan.
9. Kedua adikku Reza Risnanda Suyudi Putra dan Natasya Fadlina Sabila Putri. Terima kasih sudah selalu mendoakan dan memberikan semangat.
10. Suamiku Indra Fauzan S.Si. Terima kasih banyak telah memberikan dukungan, motivasi dan saran yang berarti selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Pendidikan Indonesia.

Lia Puspa Anggita, 2019

***PERAMALAN VOLATILITAS HARGA SAHAM MENGGUNAKAN MODEL ARCH/GARCH
(Studi pada Negara-Negara di ASEAN Tahun 2011-2017)***

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

11. Teman-teman seperjuangan Magister Manajemen angkatan 2016. Terima kasih telah membantu penulis dalam berbagai hal khususnya selama menempuh pendidikan.
12. Seluruh pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih telah memberikan kontribusi kepada penulis.

Semoga Allah Swt memberikan balasan atas kebaikan-kebaikan semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tesis ini dengan balasan yang berlipat ganda.

Bandung, Mei 2018

Lia Puspa Anggita

Lia Puspa Anggita, 2019

***PERAMALAN VOLATILITAS HARGA SAHAM MENGGUNAKAN MODEL ARCH/GARCH
(Studi pada Negara-Negara di ASEAN Tahun 2011-2017)***

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah Subahanahu wa taa'la atas segala karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian tesis yang berjudul **“PERAMALAN VOLATILITAS HARGA SAHAM MENGGUNAKAN MODEL ARCH/GARCH (Studi pada Negara-Negara di ASEAN Tahun 2011-2017)”** yang diajukan sebagai satu syarat memperoleh gelar Magister Manajemen konsentrasi keuangan.

Penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini masih jauh dari sempurna baik sistematika maupun kedalam isinya yang disebabkan oleh keterbatasan pengetahuan, pengalaman dan kemampuan yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis berharap adanya kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan tesis ini.

Mohon maaf apabila masih banyak kesalahan dan kekurangan dalam penelitian ini. Semoga penelitian ini dapat memberikan penambahan pengetahuan khususnya dalam bidang Manajemen Keuangan.

Bandung, Mei 2018

Penulis

Lia Puspa Anggita

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	ii
DAFTAR TABEL.....	iv
DAFTAR GAMBAR.....	vi
BAB I PENDAHULUAN	
.....	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang	
Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah	
Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan	
Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat	
Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.5 Struktur Organisasi	
Tesis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN.....	Error! Bookmark not defined.
2.1 Kajian	
Pustaka.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Konsep	
Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1.1	Definisi
Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1.2	Jenis-Jenis
Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1.3	Definisi Harga
Saham.....	Error! Bookmark not defined.

2.1.1.4	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	Er
	ror! Bookmark not defined.	
2.1.1.5	<i>Return</i> dan Risiko Saham.....	Error! Bookmark not defined.
....2.1.2	Konsep Volatilitas Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.1	Definisi Volatilitas Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.3	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.2	Pengukuran Volatilitas Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.3	Model ARCH/GARCH.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.4	Kelebihan dan Kekurangan Model ARCH/GARCH.....	Error! Bookmark not defined.
....2.1.3	Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
2.2	Kerangka Pemikiran.....	Error! Bookmark not defined.
BAB	III	METODOLOGI PENELITIAN.....
		Error! Bookmark not defined.
3.1	Objek Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.2	Metode Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.3	Populasi dan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.1	Populasi.....	Error! Bookmark not defined.

3.3.2	Sampel.....			
	Error! Bookmark not defined.		
3.4			Instrumen	
Penelitian.....		Error! Bookmark not defined.		
3.4.1 Teknik	Pengumpulan		Data	
.....		Error! Bookmark not defined.		
3.4.2 Jenis	dan		Sumber	
Data.....		Error! Bookmark not defined.		
3.5Operasionalisasi				
Variabel.....		Error! Bookmark not defined.		
3.6Teknik			Analisis	
Data.....		Error! Bookmark not defined.		
BAB IV	TEMUAN		DAN	
PEMBAHASAN.....	Error!		Bookmark not defined.	
4.1Gambaran			Objek	
Penelitian.....		Error! Bookmark not defined.		
4.1.1 Pergerakan	Indeks	Harga	Saham	
Indonesia.....		Error! Bookmark not defined.		
4.1.2 Pergerakan	Indeks	Harga	Saham	
Malaysia.....		Error! Bookmark not defined.		
4.1.3 Pergerakan	Indeks	Harga	Saham	
Singapura.....		Error! Bookmark not defined.		
4.1.4 Pergerakan	Indeks	Harga	Saham	
Thailand.....		Error! Bookmark not defined.		
4.1.5 Pergerakan	Indeks	Harga	Saham	
Filipina.....		Error! Bookmark not defined.		
4.1.6 Pergerakan	Indeks	Harga	Saham	
Vietnam.....		Error! Bookmark not defined.		
4.1.7 Pergerakan	Indeks	Harga	Saham	
Laos.....		Error! Bookmark not defined.		
4.2Gambaran	<i>Return</i>	Saham	Negara-Negara	ASEAN
.....		Error! Bookmark not defined.		
4.3Hasil	Model	Volatilitas	Saham	Negara-Negara
ASEAN...		Error! Bookmark not defined.		
4.3.1 Mean	Model	Harga	Saham	Negara-Negara
		Error! Bookmark not defined.		

4.3.2 Model Volatilitas Harga Saham Negara-Negara ASEAN.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.3 Peramalan Indeks Harga Saham Negara-Negara ASEAN.....	Error! Bookmark not defined.
4.4	
Pembahasan.....	Error!
Bookmark not defined.	
BAB V SIMPULAN, IMPLIKASI DAN REKOMENDASI.....	Error! Bookmark not defined.
5.1 Simpulan.....	Error! Bookmark not defined.
5.2 Implikasi.....	Error! Bookmark not defined.
5.2.1 Implikasi	Teoritis
.....	Error! Bookmark not defined.
5.2.2 Implikasi	
Praktis.....	Error! Bookmark not defined.
5.3 Rekomendasi.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul	Halaman
2.1	Definisi Saham Menurut Para Ahli.....	10
2.2	Daftar Penelitian Terdahulu.....	24
3.1	Jenis dan Sumber Data.....	31
3.2	Operasionalisasi Variabel.....	31
3.3	Pola ACF dan PACF.....	33
4.1	Deskripsi <i>Return</i> Saham Negara-Negara ASEAN.....	45
4.2	Pengujian Stasioner Data.....	47
4.3	Verifikasi Model.....	48
4.4	Estimasi Mean Model Harga Saham Indonesia.....	49
4.5	Verifikasi Model.....	50
4.6	Estimasi Mean Model Harga Saham Malaysia.....	50
4.7	Verifikasi Model.....	51
4.8	Estimasi Mean Model Harga Saham Singapura.....	52
4.9	Verifikasi Model.....	53
4.10	Estimasi Mean Model Harga Saham Thailand.....	53
4.11	Verifikasi Model.....	54
4.12	Estimasi Mean Model Harga Saham Filipina.....	55
4.13	Verifikasi Model.....	56
4.14	Estimasi Mean Model Harga Saham Vietnam.....	56
4.15	Verifikasi Model.....	57
4.16	Estimasi Mean Model Harga Saham Laos.....	57
4.17	Mean Model Harga Saham pada Negara-Negara ASEAN.....	57
4.18	Pengujian Hipotesis Mean Model Harga Saham Negara-Negara ASEAN.....	58
4.19	Pengujian Efek Heterokedastisitas Residual Harga Saham Negara-Negara ASEAN.....	59
4.20	Verifikasi Model Volatilitas Saham pada	

	Negara-Negara ASEAN.....	60
4.21	Hasil Verifikasi Model Volatilitas Saham pada Negara-Negara ASEAN.....	61
4.22	Model Persamaan Volatilitas Saham pada Negara-Negara ASEAN.....	64
4.23	Pengujian Efek Heteroskedastisitas Residual Harga Saham Negara-Negara ASEAN.....	64
4.24	Peramalan Harga Saham Indonesia.....	67
4.25	Peramalan Harga Saham Malaysia.....	69
4.26	Peramalan Harga Saham Singapura.....	70
4.27	Peramalan Harga Saham Thailand.....	72
4.28	Peramalan Harga Saham Filipina.....	74
4.29	Peramalan Harga Saham Vietnam.....	75
4.30	Peramalan Harga Saham Laos.....	77

DAFTAR GAMBAR

No. Tabel	Judul	Halaman
1.1	Perkembangan Harga Saham pada Harga Saham Gabungan di negara-negara ASEAN.....	2
2.1	Kerangka Pemikiran	28
3.1	Alur Kerja Model ARCH/GARCH.....	37
4.1	Harga Penutupan Saham Indonesia.....	38
4.2	Harga Penutupan Saham Malaysia.....	39
4.3	Harga Penutupan Saham Singapura.....	40
4.4	Harga Penutupan Saham Thailand.....	41
4.5	Harga Penutupan Saham Filipina.....	42
4.6	Harga Penutupan Saham Vietnam.....	43
4.7	Harga Penutupan Saham Laos.....	44
4.8	Plot <i>Return</i> Saham Negara-Negara ASEAN.....	46
4.9	ACF dan PACF Data Harga Saham Indonesia.....	48
4.10	ACF dan PACF Data Harga Saham Malaysia.....	49
4.11	ACF dan PACF Data Harga Saham Singapura.....	51
4.12	ACF dan PACF Data Harga Saham Thailand.....	52
4.13	ACF dan PACF Data Harga Saham Filipina.....	54
4.14	ACF dan PACF Data Harga Saham Vietnam.....	55
4.15	ACF dan PACF Data Harga Saham Laos.....	56
4.16	Pengujian Normalitas Data Residual Harga Saham Indonesia.....	62
4.17	Pengujian Normalitas Data Residual Harga Saham Malaysia.....	62
4.18	Pengujian Normalitas Data Residual Harga Saham Singapura.....	62
4.19	Pengujian Normalitas Data Residual Harga Saham Thailand.....	63

4.20	Pengujian Normalitas Data Residual Harga Saham Filipina.....	63
4.21	Pengujian Normalitas Data Residual Harga Saham Vietnam.....	63
4.22	Pengujian Normalitas Data Residual Harga Saham Laos.....	64
4.23	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Indonesia dengan Model EGARCH bulan Januari-Maret 2018 ,,,,.....	66
4.24	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Indonesia dengan Model EGARCH bulan Januari-Mei 2018 ,,,,.....	66
4.25	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Malaysia dengan Model EGARCH bulan Januari-Maret 2018.....	68
4.26	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Malaysia dengan Model EGARCH bulan Januari-Mei 2018.....	68
4.27	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Singapura dengan Model EGARCH bulan Januari-Maret 2018.....	69
4.28	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Singapura dengan Model EGARCH bulan Januari-Mei 2018.....	70
4.29	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Thailand dengan Model EGARCH bulan Januari-Maret 2018.....	71
4.30	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Thailand dengan Model EGARCH bulan Januari-Mei 2018.....	71
4.31	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Filipina dengan Model EGARCH bulan Januari-Maret 2018.....	73
4.32	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Filipina dengan Model EGARCH bulan Januari-Mei 2018.....	73
4.33	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Vietnam dengan Model EGARCH bulan Januari-Maret 2018.....	74

4.34	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Vietnam dengan Model EGARCH bulan Januari-Mei 2018.....	75
4.35	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Laos dengan Model EGARCH bulan Januari-Maret 2018.....	76
4.36	Peramalan dan evaluasi Harga Saham Laos dengan Model EGARCH bulan Januari-Mei 2018.....	76